

江海汇鑫期货早报 2023年11月27日

所有分析与结论仅供参考，不构成任何投资建议，请务必阅读免责声明！

投研中心：孙连刚

投资咨询证号：Z0010869

一、外盘情况

1、美国三大股指收盘涨跌不一，道指涨 0.33%报 35390.15 点，标普 500 指数涨 0.06%报 4559.34 点，纳指跌 0.11%报 14250.86 点。

2、国际贵金属期货普遍收涨，COMEX 黄金期货收涨 0.52%报 2003.7 美元/盎司，当周累计涨 0.96%，COMEX 白银期货收涨 2.61%报 24.38 美元/盎司，当周累计涨 2.21%。

3、国际油价全线走低，美油明年 1 月合约跌 1.53%报 75.18 美元/桶，周跌 1.13%；布油明年 2 月合约跌 1.35%报 80.15 美元/桶，周跌 0.57%。

4、伦敦基本金属收盘涨跌不一，LME 期铜涨 0.36%报 8440 美元/吨，周涨 2.09%；LME 期锌涨 0.89%报 2560 美元/吨，周涨 0.2%；LME 期镍跌 2.97%报 16125 美元/吨，周跌 4.61%；LME 期铝涨 0.02%报 2225 美元/吨，周涨 0.82%；LME 期锡跌 1.41%报 24130 美元/吨，周跌 2.91%；LME 期铅跌 0.86%报 2195 美元/吨，周跌 4.32%。

二、宏观及产业

1、据商务部，1-10 月，我国企业承接服务外包合同额 18075 亿元人民币，执行额 12271 亿元，同比分别增长 17.7%和 16.3%。其中，承接离岸服务外包合同额 10374 亿元，执行额 6950 亿元，同比分别增长 18.5%和 12.7%。

2、中证指数公司对沪深 300、中证 500、中证 1000 等指数样本进行定期调整，将于 12 月 8 日收市后正式生效。其中，沪深 300 指数更换 14 只样本，海光信息、中际旭创等调入指数；中证 500 指数更换 50 只样本，中信金属、



格科微等调入指数；中证 1000 指数更换 100 只样本，湖南裕能、富创精密等调入指数。另外，上证 50、科创 50、北证 50 等指数也进行样本调整。

3、欧洲央行行长拉加德表示，欧洲央行现在可以暂停行动，以观察其所有加息行动的影响；对抗通胀的战斗还没有结束。欧洲央行副行长金多斯称，通胀可能在未来几个月再次上升，欧元区经济增长前景面临下行风险，可能弱于预期。欧洲央行管委霍尔茨曼表示，再次加息的可能性并不小于降息的可能性。

三、商品要闻

1、国内商品期货夜盘收盘，能源化工品多数上涨，纯碱涨 4.32%，燃油涨 1.84%。黑色系普遍上涨，焦煤涨 3.11%，焦炭涨 1.47%。农产品涨跌不一，菜粕涨 1.22%，棕榈油跌 1.06%。基本金属多数收跌，沪镍跌 3.03%，沪铅跌 1.12%，不锈钢跌 0.48%，沪铝跌 0.08%，沪锡持平，沪铜涨 0.04%，沪锌涨 0.24%。沪金涨 0.44%，沪银收涨 2.08%。

2、国家发改委官微表示，近日，国家发展改革委价格司会同交通运输部水运局、市场监管总局价监竞争局组织主要港口企业召开会议，了解港口铁矿石库存、堆存装卸收费等有关情况，研究加强港口铁矿石监管，强化行业自律，合理设置库场使用相关规则，加快货物周转，坚决防范利用廉价场地囤积居奇和投机炒作，切实维护市场秩序。

3、据 Mysteel，吕梁市部分企业已经执行限产计划，目前吕梁市在产产能 2894 万吨（含热回收铸造焦产能 180 万吨）焦炭日产 6.13 万吨，周环比下降 0.89 万吨，焦炭产量降幅明显。

4、美国农业部最新发布数据显示，截至 11 月 16 日当周，美国 2023/2024 年度大豆出口净销售为 96.1 万吨，符合市场预期的 80-180 万吨，前一周为



391.8 万吨；出口装船 166 万吨，前一周为 199.1 万吨。

5、咨询机构 Safras & Mercado 表示，预计巴西 2023/2024 年度大豆产量为 1.6138 亿吨，低于此前预测的 1.6325 亿吨；种植面积为 4562 万公顷，高于此前预测的 4468 万公顷。

6、据马来西亚独立检验机构 AmSpec，马来西亚 11 月 1-25 日棕榈油出口量为 1154778 吨，较上月同期出口的 1077101 吨增加 7.21%。

7、三位消息人士称，欧佩克+在与非洲产油国就 2024 年产量水平达成妥协的道路上又近了一步。其中一位不愿透露姓名的消息人士表示，他“有 99% 的信心”认为欧佩克+可能在 11 月 30 日达成协议。

8、远兴能源表示，阿拉善天然碱项目一期第三条生产线计划于 11 月下旬投料，部分设备仍在调试中，具体时间根据项目现场装置调试情况确定。阿拉善天然碱项目二期开工建设具体时间暂未确定。

9、广期所公告，自 2023 年 11 月 28 日交易时起，非期货公司成员或者客户在碳酸锂期货各合约上单日开仓量不得超过 10000 手。

四、国内主要商品基差

2023 年 11 月 24 日			
商品	现货价格	期货主力合约	基差 (现-期价差)
棕榈油	7360	7336	24
豆油	8480	8172	308
豆粕	4000	3969	31
螺纹钢	4010	3956	54
铁矿	995	986.5	8.5
期货品种	现货标的		
棕榈油	24 度广东 (元/吨)		
豆油	日照港 (元/吨)		
豆粕	张家港 (元/吨)		
螺纹钢	HRB400 20mm (元/吨)		
铁矿	日照港 PB 粉 (元/吨)		



五、国内期货仓单日报

品种	期货仓单	增减	品种	期货仓单	增减
铜	3453	0	聚丙烯	2,925	-49
铝	44296	-951	焦炭	1,360	0
镍	9101	444	铁矿石	2,200	0
白银	1018367	7132	棕榈	700	0
螺纹钢	10770	0	豆油	1,400	700
热轧卷板	304053	0	豆粕	20,131	-200
燃料油	2300	0	玉米	39,362	-2,381
天然橡胶	117100	400	淀粉	112	0
20号胶	88501	1210	聚乙烯	4,297	-777

六、主要观点及策略分析

宏观方面，Shibor 短端品种多数上行，隔夜品种下行 5.9BP 报 1.837%；7 天期上行 24.6BP 报 2.195%。央行 11 月 24 日以利率招标方式开展了 6640 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率为 1.8%。单日净投放 3120 亿元。近期短期市场利率高于政策利率，市场情绪有所反转。

股指方面，A 股三大指数集体调整。个股呈现普跌态势，两市下跌个股超 4000 只，当日两市成交额 8133 亿元；北向资金净卖出 60 亿元。整体看，当前指数仍处于底部反弹状态，长线资金多单可继续持有。短线看，技术上出现调整态势。

商品方面，下周的欧佩克+会议有两种可能。一是欧佩克将目前的减产政策维持到明年，二是在沙特领导下，稍微加大减产幅度，近期能化品波动加大。黑色品种看，午后临近收盘，焦煤，焦炭，铁矿石等品种均大幅拉涨，仍偏多操作。国家发展改革委将会同有关部门启动年内第三批中央猪肉储备收储工作，生猪出现反弹。



公司总部

地址:济南市历下区经十路17703号华特广场
五层C区C500.502室
全国客服热线: 400-1605-759
公司官网: <http://www.hxqh.com>

江苏分公司

地址:南京市建邺区庐山路188号新地中心1001
电话: 025-85238939
传真: 025-85238939

湖南分公司

地址:长沙市开福区伍家岭街道芙蓉中路一段109号
华创国际广场写字楼第二栋15层05-08号
电话: 0731-89928616
传真: 0731-89928616

上海世纪大道营业部

地址:上海市浦东新区竹林路101号
陆家嘴基金大厦301
电话: 021-68885882
传真: 021-68885581

山东分公司

地址:中国(山东) 自由贸易试验区济南片区汉峪金谷A6-2栋6楼
(电按为7层) 707室
电话:0531-68650378

营口营业部

地址:辽宁省营口市站前区智泉街佰仕枫景二期5号-4-甲8
南门外门市
电话:0417-2860008
传真:0417-2895018

鞍山营业部

地址:辽宁省鞍山市铁东区二道街23栋
电话:0412-2210448
传真:0412-2229658

蚌埠营业部

地址:安徽省蚌埠市涂山东路1757号投资大厦12层
电话:0552-3183720
传真:0552-3183721

沈阳营业部

地址:辽宁省沈阳市沈河区青年大街51-2号 (1-12-6)
电话:024-31213233
传真:024-22921095

北京营业部

地址:北京市海淀区西三环北路72号世纪经贸大厦A座2906室
电话:010-51798040
传真:010-58697671

全国客服热线: 400-1605-759

应急报单电话: 0531-55666103 0531-55666128

免责声明 期货市场风险莫测，交易务请谨慎从事

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变化。我们力求报告内容的客观、公正，但报告中的任何观点、结论和建议仅供参考，不构成操作建议，投资者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关，由投资者自行承担结果。

